

運用報告書 (全体版)

第1期<決算日2024年12月23日>

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	2023年12月1日から2028年12月22日までです。
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的として、運用を行います。
主要投資対象	世界（日本、新興国を含む）の米ドル建てまたはユーロ建ての社債（投資適格未満の債券や無格付けの債券を含む）を主要投資対象とします。
運用方法	<p>①主として世界（日本、新興国を含む）の米ドル建てまたはユーロ建ての社債（投資適格未満の債券や無格付けの債券を含む）への投資を行います。</p> <p>②債券への投資にあたっては、主として信託期間終了前に満期償還が見込まれる債券*に投資を行います。</p> <p>*満期償還前に繰上償還される条項が付与される債券を含みます。</p> <p>③ポートフォリオの平均格付けは、構築時においてBBB格相当以上（BBB-も含みます。）をめざします。ただし、市場環境によっては、これを下回る場合があります。</p> <p>④原則として、当ファンドは投資を行う債券を満期日または繰上償還日まで保有することで、金利変動リスクを低減し、安定した利子の獲得をめざします。ただし、信用リスク、利回り向上等の観点から、満期日前または繰上償還日前に保有債券を売却する場合があります。</p> <p>⑤保有債券が信託期間中に満期償還される場合、繰上償還される場合、または償還日前に売却される場合には、信託期間終了前に満期償還や繰上償還が見込まれる別の債券に投資する場合があります。</p> <p>⑥当初設定時および償還準備に入った場合には、組入資産の流動性等を考慮して、ソブリン債（国債、国際機関債、政府機関債ならびに地方自治体の発行する債券）への投資を行う場合があります。</p> <p>⑦運用指図に関する権限の一部（債券等の運用の指図に関する権限）を、パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシーに委託します。</p> <p>⑧ポートフォリオの実質的な平均最終利回り*¹は構築時において、年1%程度*²の水準をめざします。</p> <p>*1 実質的な平均最終利回りとは、当ファンドにかかる購入時手数料（上限料率を想定し、信託期間の年数で除した率）および信託報酬等の費用や為替ヘッジにともなうヘッジコストを控除した後の利回りをいいます。</p> <p>*2 年1%程度の水準を下回ることがあります。なお、将来の運用成果が当水準となることを示唆、保証するものではありません。</p> <p>⑨組入外貨建資産については、原則として対円でのが替ヘッジを行います。</p> <p>⑩原則として、信託期間に合わせた期間固定のが替ヘッジを行うことで、信託期間中における為替変動リスクおよび為替ヘッジにかかるコストの変動の低減をめざします。ただし、委託会社が運用上、効率的と判断する場合には短期のが替ヘッジを行う場合があります。</p>
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%未満とします。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	決算日（原則として12月22日。休業日の場合は翌営業日。）に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

Oneグローバル・ターゲット利回り債券ファンド 2023-12 (限定追加型)

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「Oneグローバル・ターゲット利回り債券ファンド2023-12 (限定追加型)」は、2024年12月23日に第1期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<https://www.am-one.co.jp/>

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配 金	騰 落 率			
(設定日) 2023年12月1日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	百万円 17,235
1期 (2024年12月23日)	10,132	50	1.8	111.9	-	19,705

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークは定めておりません。

(注5) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		債券組入 比率	債券先物 比率
	騰 落 率	騰 落 率		
(設定日) 2023年12月1日	円 10,000	% -	% -	% -
12月末	9,897	△1.0	97.1	-
2024年1月末	9,973	△0.3	99.9	-
2月末	10,059	0.6	101.7	-
3月末	10,086	0.9	102.4	-
4月末	10,180	1.8	105.1	-
5月末	10,113	1.1	105.9	-
6月末	10,121	1.2	109.4	-
7月末	10,002	0.0	106.4	-
8月末	9,955	△0.5	103.8	-
9月末	9,961	△0.4	102.9	-
10月末	10,158	1.6	108.3	-
11月末	10,071	0.7	107.7	-
(期末) 2024年12月23日	10,182	1.8	111.9	-

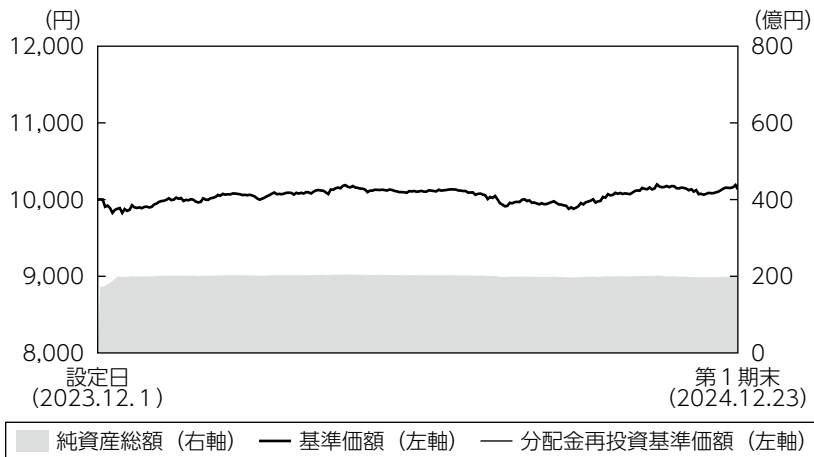
(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

(注3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2023年12月1日から2024年12月23日まで）

基準価額等の推移



設定日：10,000円
第1期末：10,132円
(既払分配金50円)
騰落率：1.8%
(分配金再投資ベース)

(注) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

世界（日本、新興国を含む）の米ドル建ての社債に投資を行い米ドル売り／円買いの為替取引を行った結果、保有する債券の利金収入などが上昇要因となり基準価額（税引前分配金再投資ベース）は上昇しました。

投資環境

米国債市場の利回りは上昇（価格は下落）しました。2024年4月にかけては、根強いインフレ圧力などを背景に早期利下げ観測が後退したことから上昇しました。その後は、雇用統計や物価指標の下振れなどを背景に9月に利下げが実施されるとの観測が高まったことから利回りは低下（価格は上昇）しましたが、期末にかけてはトランプ政権によるインフレ再燃への懸念などから再び上昇しました。

米国社債市場は、国債利回りの上昇が下落要因となったものの、景気後退に対する過度な警戒感が後退したことなどを背景に対米国国債スプレッド（利回り格差）が縮小したことから上昇しました。

ポートフォリオについて

世界（日本、新興国を含む）の米ドル建ての社債に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行いました。投資適格社債への投資を中心としつつも、割安で魅力的な利回りを有する銘柄への投資機会が豊富な状況を踏まえ、ハイイールド社債への投資を一定程度行い、債券の組入比率は高位を維持しました。また、保有資産に対して米ドル売り／円買いの為替取引を行いました。

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2023年12月1日 ～2024年12月23日
当期分配金（税引前）	50円
対基準価額比率	0.49%
当期の収益	50円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	434円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

米国はトランプ氏の政策を受け、長期的には更なるインフレ圧力を生み出すリスクもあると見ており、インフレが再燃した場合は政策金利を据え置く公算が高いと考えます。こうした中、投資においては引き続き慎重なスタンスで臨む必要があると考えています。上記見通しの下、引き続き発行体の信用力等に留意しながら、原則として保有債券を各債券の満期まで保有する「持ち切り運用」により、インカムの着実な積み上げを中心としたリターンを追求します。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第1期		項目の概要
	(2023年12月1日 ～2024年12月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	79円	0.789%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,051円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(41)	(0.409)	
(販売会社)	(35)	(0.351)	
(受託会社)	(3)	(0.029)	
(b) その他費用	1	0.011	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(1)	(0.007)	
(監査費用)	(0)	(0.004)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	80	0.800	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

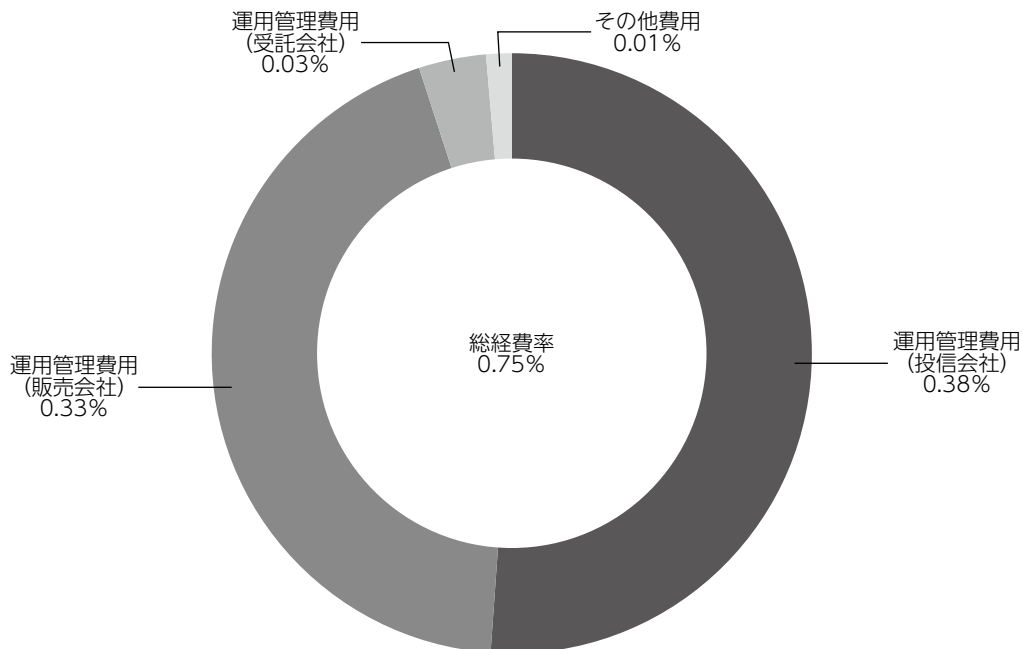
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.75%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買及び取引の状況 (2023年12月1日から2024年12月23日まで)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 156,367	千アメリカ・ドル 131,803 (15,100)
		特 殊 債 券	1,733	— (—)
		社 債 券	133,479	4,462 (2,982)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等 (2023年12月1日から2024年12月23日まで)

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
為 替 予 約 取 引	百万円 39,467	百万円 10,420	% 26.4	百万円 37,983	百万円 9,754	% 25.7

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ銀行です。

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 143,325	千アメリカ・ドル 140,750	千円 22,058,354	% 111.9	% 19.0	% 0.1	% 86.4	% 25.4
合 計	—	—	千円 22,058,354	111.9	19.0	0.1	86.4	25.4

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T BILL 01/09/25	国 債 証 券	—	2,000	1,996	312,817	2025/01/09
US T BILL 01/21/25	国 債 証 券	—	5,800	5,780	905,879	2025/01/21
US T BILL 02/11/25	国 債 証 券	—	2,000	1,988	311,601	2025/02/11
ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.5 09/21/28	特 殊 債 券	4.5000	1,800	1,759	275,727	2028/09/21
CONTINENTAL RESOURCES 4.375 01/15/28	社 債 券	4.3750	1,800	1,752	274,605	2028/01/15
NATIONSTAR MTG HLD INC 6.0 01/15/27	社 債 券	6.0000	700	695	108,983	2027/01/15
BROOKFIELD FINANCE INC 3.9 01/25/28	社 債 券	3.9000	2,500	2,431	381,079	2028/01/25
LIVE NATION ENTERTAINMEN 3.75 01/15/28	社 債 券	3.7500	1,300	1,224	191,972	2028/01/15
GENESIS ENERGY LP/FIN 8.0 01/15/27	社 債 券	8.0000	1,200	1,223	191,716	2027/01/15
VERIZON COMMUNICATIONS 4.78 02/15/35	社 債 券	4.7800	186	177	27,778	2035/02/15
ALTICE FRANCE SA 8.125 02/01/27	社 債 券	8.1250	700	576	90,352	2027/02/01
VOC ESCROW LTD 5.0 02/15/28	社 債 券	5.0000	600	584	91,570	2028/02/15
WESTERN DIGITAL CORP 4.75 02/15/26	社 債 券	4.7500	600	593	93,012	2026/02/15
LIFEPOINT HEALTH INC 4.375 02/15/27	社 債 券	4.3750	1,000	957	150,059	2027/02/15
GLOBAL PAYMENTS INC 2.65 02/15/25	社 債 券	2.6500	500	498	78,067	2025/02/15
NCL CORPORATION LTD 5.875 02/15/27	社 債 券	5.8750	700	698	109,448	2027/02/15
PETSMART INC/PETSMART FI 4.75 02/15/28	社 債 券	4.7500	600	566	88,836	2028/02/15
BOEING CO 2.196 02/04/26	社 債 券	2.1960	1,400	1,355	212,470	2026/02/04
VICI PROPERTIES LP 4.75 02/15/28	社 債 券	4.7500	2,100	2,076	325,457	2028/02/15
GGAM FINANCE LTD 8.0 02/15/27	社 債 券	8.0000	1,400	1,444	226,399	2027/02/15
CARGO AIRCRAFT MANAGEMEN 4.75 02/01/28	社 債 券	4.7500	1,500	1,489	233,401	2028/02/01
MPLX LP 4.0 03/15/28	社 債 券	4.0000	1,200	1,163	182,318	2028/03/15
ORACLE CORP 2.3 03/25/28	社 債 券	2.3000	1,300	1,200	188,104	2028/03/25
AT&T 1.7 03/25/26	社 債 券	1.7000	1,400	1,347	211,147	2026/03/25
GSK CONSUMER HEALTHCARE 3.375 03/24/27	社 債 券	3.3750	300	290	45,580	2027/03/24

銘柄	当			期			末
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS 5.625 03/15/27	社債	債券	5.6250	1,000	962	150,826	2027/03/15
WARNERMEDIA HOLDINGS INC 3.755 03/15/27	社債	債券	3.7550	1,800	1,731	271,330	2027/03/15
HCA INC 3.125 03/15/27	社債	債券	3.1250	1,900	1,826	286,261	2027/03/15
WARNERMEDIA HOLDINGS INC 3.638 03/15/25	社債	債券	3.6380	1,000	996	156,139	2025/03/15
TAKE-TWO INTERACTIVE SOF 4.95 03/28/28	社債	債券	4.9500	200	200	31,383	2028/03/28
TEGNA INC 4.625 03/15/28	社債	債券	4.6250	600	568	89,026	2028/03/15
CONSTELLATION EN GEN LLC 5.6 03/01/28	社債	債券	5.6000	1,700	1,733	271,718	2028/03/01
EXELON CORP 5.15 03/15/28	社債	債券	5.1500	1,700	1,710	268,078	2028/03/15
GLP CAPITAL LP / FIN II 5.375 04/15/26	社債	債券	5.3750	2,100	2,102	329,514	2026/04/15
HCA INC 5.25 04/15/25	社債	債券	5.2500	1,000	1,000	156,772	2025/04/15
ORGANON & CO/ORG 4.125 04/30/28	社債	債券	4.1250	1,200	1,130	177,148	2028/04/30
AMERICAN AIRLINES/AADVAN 5.5 04/20/26	社債	債券	5.5000	25	24	3,915	2026/04/20
MICRON TECHNOLOGY INC 5.375 04/15/28	社債	債券	5.3750	1,200	1,211	189,835	2028/04/15
T-MOBILE USA INC 2.625 04/15/26	社債	債券	2.6250	1,400	1,362	213,598	2026/04/15
MAUSER PACKAGING SOLUT 7.875 04/15/27	社債	債券	7.8750	900	916	143,681	2027/04/15
TRANS-CANADA PIPELINES 4.25 05/15/28	社債	債券	4.2500	1,200	1,171	183,638	2028/05/15
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.125 05/01/27	社債	債券	5.1250	1,100	1,079	169,148	2027/05/01
ENERGY TRANSFER OPERATING 2.9 05/15/25	社債	債券	2.9000	1,300	1,289	202,095	2025/05/15
CDW LLC/CDW FINANCE 4.125 05/01/25	社債	債券	4.1250	1,400	1,395	218,745	2025/05/01
NOKIA OYJ 4.375 06/12/27	社債	債券	4.3750	1,200	1,171	183,599	2027/06/12
OWL ROCK CAPITAL CORP 2.875 06/11/28	社債	債券	2.8750	716	650	101,914	2028/06/11
NATWEST GROUP PLC 06/14/27	社債	債券	1.6420	2,600	2,476	388,141	2027/06/14
HAT HOLDINGS I LLC/HAT 3.375 06/15/26	社債	債券	3.3750	1,100	1,063	166,609	2026/06/15
AES CORP/THE 5.45 06/01/28	社債	債券	5.4500	1,700	1,707	267,620	2028/06/01
ALLY FINANCIAL INC 4.75 06/09/27	社債	債券	4.7500	2,100	2,083	326,468	2027/06/09
SOUTHERN CO 4.85 06/15/28	社債	債券	4.8500	1,800	1,800	282,216	2028/06/15
GENERAL MOTORS FINL CO 5.8 06/23/28	社債	債券	5.8000	500	509	79,884	2028/06/23
HAT HOLDINGS I LLC/HAT 8.0 06/15/27	社債	債券	8.0000	300	313	49,078	2027/06/15
AMERICAN TOWER CORP 4.0 06/01/25	社債	債券	4.0000	1,000	995	155,982	2025/06/01
AMERICAN TOWER CORP 3.55 07/15/27	社債	債券	3.5500	1,800	1,741	272,988	2027/07/15
AERCAP IRELAND CAPITAL 3.65 07/21/27	社債	債券	3.6500	900	872	136,706	2027/07/21
CHARTER COMM OPT LLC/CAP 4.908 07/23/25	社債	債券	4.9080	323	322	50,558	2025/07/23
CENTENE CORP 2.45 07/15/28	社債	債券	2.4500	2,000	1,800	282,141	2028/07/15
AIRCASTLE LTD 6.5 07/18/28	社債	債券	6.5000	2,000	2,068	324,249	2028/07/18
IMPERIAL BRANDS FIN PLC 6.125 07/27/27	社債	債券	6.1250	1,100	1,128	176,787	2027/07/27
SCRIPPS ESCROW INC 5.875 07/15/27	社債	債券	5.8750	400	322	50,607	2027/07/15
JEFFERIES FIN GROUP INC 5.875 07/21/28	社債	債券	5.8750	1,200	1,228	192,527	2028/07/21
NOMURA HOLDINGS INC 2.172 07/14/28	社債	債券	2.1720	1,200	1,082	169,652	2028/07/14
PIEDMONT OPERATING PARTN 9.25 07/20/28	社債	債券	9.2500	1,100	1,203	188,627	2028/07/20
MORGAN STANLEY 07/20/27	社債	債券	1.5120	200	189	29,711	2027/07/20
NGPL PIPECO LLC 4.875 08/15/27	社債	債券	4.8750	200	198	31,084	2027/08/15
BAT CAPITAL CORP 3.557 08/15/27	社債	債券	3.5570	1,200	1,159	181,736	2027/08/15
DIRECTV FIN LLC/COINC 5.875 08/15/27	社債	債券	5.8750	1,300	1,264	198,118	2027/08/15
ALLEGiant TRAVEL CO 7.25 08/15/27	社債	債券	7.2500	1,400	1,401	219,698	2027/08/15
SYNCHRONY BANK 5.625 08/23/27	社債	債券	5.6250	900	906	142,024	2027/08/23

銘	柄	当			期		末	
		種	類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA 4.125 08/15/26	社	債	券	4.1250	600	524	82,197	2026/08/15
GLOBAL PAYMENTS INC 4.95 08/15/27	社	債	券	4.9500	200	200	31,357	2027/08/15
HEICO CORP 5.25 08/01/28	社	債	券	5.2500	1,700	1,714	268,725	2028/08/01
LLOYDS BANKING GROUP PLC 08/07/27	社	債	券	5.9850	2,300	2,332	365,613	2027/08/07
PACIFIC GAS & ELECTRIC 2.1 08/01/27	社	債	券	2.1000	2,000	1,862	291,940	2027/08/01
DISCOVER BANK 4.65 09/13/28	社	債	券	4.6500	1,600	1,566	245,460	2028/09/13
ROYALTY PHARMA PLC 1.75 09/02/27	社	債	券	1.7500	2,000	1,840	288,382	2027/09/02
CROWN CASTLE INC 3.65 09/01/27	社	債	券	3.6500	1,200	1,160	181,947	2027/09/01
OCCIDENTAL PETROLEUM COR 6.375 09/01/28	社	債	券	6.3750	1,100	1,134	177,768	2028/09/01
BARCLAYS PLC 09/13/27	社	債	券	6.4960	1,700	1,740	272,842	2027/09/13
BANK OF AMERICA CORP 09/15/27	社	債	券	5.9330	200	203	31,882	2027/09/15
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 09/14/28	社	債	券	6.1380	1,200	1,228	192,488	2028/09/14
CAIXABANK SA 09/13/27	社	債	券	6.6840	1,700	1,743	273,285	2027/09/13
BROADCOM INC 3.459 09/15/26	社	債	券	3.4590	300	294	46,076	2026/09/15
BNP PARIBAS 09/30/28	社	債	券	1.9040	2,700	2,471	387,295	2028/09/30
CITIBANK NA 5.803 09/29/28	社	債	券	5.8030	2,300	2,370	371,502	2028/09/29
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA 3.0 10/29/28	社	債	券	3.0000	2,000	1,852	290,274	2028/10/29
BAUSCH & LOMB ESCROW COR 8.375 10/01/28	社	債	券	8.3750	675	701	109,885	2028/10/01
FREEDOM MORTGAGE CORP 12.0 10/01/28	社	債	券	12.0000	900	982	154,003	2028/10/01
FIFTH THIRD BANCORP 10/27/28	社	債	券	6.3610	1,100	1,136	178,146	2028/10/27
GOLDMAN SACHS GROUP INC 10/21/27	社	債	券	1.9480	2,600	2,463	386,053	2027/10/21
NEWFOLD DIGITAL HLDGS GR 11.75 10/15/28	社	債	券	11.7500	900	668	104,728	2028/10/15
PUBLIC SERVICE ENTERPRIS 5.875 10/15/28	社	債	券	5.8750	200	206	32,329	2028/10/15
PACTIV EVERGREEN GROUP 4.375 10/15/28	社	債	券	4.3750	600	601	94,263	2028/10/15
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 10/13/27	社	債	券	1.6400	200	188	29,616	2027/10/13
NEXTERA ENERGY OPERATING 3.875 10/15/26	社	債	券	3.8750	900	862	135,108	2026/10/15
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 10/18/27	社	債	券	6.5570	2,300	2,357	369,538	2027/10/18
BPCE SA 10/19/27	社	債	券	6.6120	1,700	1,741	272,980	2027/10/19
CONTINENTAL RESOURCES 2.268 11/15/26	社	債	券	2.2680	900	854	133,838	2026/11/15
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7.35 11/04/27	社	債	券	7.3500	800	838	131,363	2027/11/04
SLM CORP 3.125 11/02/26	社	債	券	3.1250	1,000	951	149,170	2026/11/02
AVOLON HOLDINGS FNDG LTD 2.528 11/18/27	社	債	券	2.5280	2,000	1,850	290,044	2027/11/18
BAYER US FINANCE LLC 6.125 11/21/26	社	債	券	6.1250	2,000	2,037	319,253	2026/11/21
ENBRIDGE INC 6.0 11/15/28	社	債	券	6.0000	1,700	1,760	275,853	2028/11/15
ONEOK INC 5.65 11/01/28	社	債	券	5.6500	1,700	1,732	271,588	2028/11/01
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.798 11/07/28	社	債	券	6.7980	1,700	1,762	276,238	2028/11/07
ANGLOGOLD HOLDINGS PLC 3.375 11/01/28	社	債	券	3.3750	2,000	1,842	288,734	2028/11/01
DISH DBS CORP 5.25 12/01/26	社	債	券	5.2500	1,000	911	142,899	2026/12/01
ENERGY TRANSFER LP 6.05 12/01/26	社	債	券	6.0500	1,400	1,429	224,010	2026/12/01
OPEN TEXT CORP 6.9 12/01/27	社	債	券	6.9000	1,100	1,137	178,252	2027/12/01
SYNCHRONY FINANCIAL 3.95 12/01/27	社	債	券	3.9500	1,600	1,540	241,420	2027/12/01
合	計	-	-	-	143,325	140,750	22,058,354	-

■投資信託財産の構成

2024年12月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	22,058,354	98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	302,237	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	22,360,591	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、22,119,087千円、98.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年12月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=156.72円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年12月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	40,044,964,544円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	60,737,735
公 社 債(評価額)	22,058,354,078
未 収 入 金	17,684,373,254
未 収 利 息	241,499,477
(B) 負 債	20,339,166,737
未 払 金	20,088,775,912
未 払 収 益 分 配 金	97,248,011
未 払 解 約 金	69,191,422
未 払 信 託 報 酬	83,545,046
そ の 他 未 払 費 用	406,346
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	19,705,797,807
元 本	19,449,602,297
次 期 繰 越 損 益 金	256,195,510
(D) 受 益 権 総 口 数	19,449,602,297口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	10,132円

(注) 設定当初の投資元本額は17,235,708,940円、当期中における追加設定元本額は2,926,624,643円、同解約元本額は712,731,286円です。

■損益の状況

当期 自2023年12月1日 至2024年12月23日

項 目	当 期
(A) 受 取 等 収 益	1,102,081,684円
そ の 他 収 益	1,092,808,903
支 払 利 息	9,305,190
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△32,409
売 買 損 益	△559,410,951
売 買 損 益	1,923,423,085
(C) 信 託 報 酬	△2,482,834,036
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△159,909,207
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	382,761,526
(配 当 等 相 当 額)	△29,318,005
(売 買 損 益 相 当 額)	(816,228)
(F) 合 計(D+E)	(△30,134,233)
(G) 収 益 分 配 金	353,443,521
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△97,248,011
追 加 信 託 差 損 益 金	256,195,510
(配 当 等 相 当 額)	△29,318,005
(売 買 損 益 相 当 額)	(816,228)
分 配 準 備 積 立 金	(△30,134,233)
繰 越 損 益 金	844,924,466
	△559,410,951

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に関わる権限を委託するために要する費用は、53,373,873円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	942,172,477円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	816,228
(d) 分 配 準 備 積 立 金	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	942,988,705
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	484.84
(g) 分 配 金	97,248,011
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	50

■分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金

50円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。